

论企业资产重组中的银行信贷风险控制

张亦春 余运九

(一)企业重组中的银行信贷风险来源分析

我国企业大多是在银行信贷资金支持下发展起来的。同样,在企业重组过程中,也必然会从两个方面和银行发生关系,一是银行对企业重组的信贷支持问题;二是各重组相关企业对原存在于企业的银行信贷资产的处理问题。在市场经济体制下,银行与企业的关系实际上是一种平等的相互依赖的交易关系,银行支持了企业的发展,企业同时也要给银行付出相应的报偿。这一点在企业重组中也是应遵循的原则。但由于多方面的原因,企业重组会对银行带来以下两个方面的信贷风险,一是企业重组时对银行存量信贷资产处理中存在着逃债与废债的风险;二是企业重组时银行新投入信贷支持所形成的风险。这些风险形成的原因可归纳如下:

1. 企业重组不规范所带来的风险。企业重组实际上应是资产重组和债务重组的综合。重组企业应根据所获得的资产承担相应的债务,对合法债务应一一予以落实。但在企业重组行为不规范的情况下,一些企业或直接以逃债为目的,宣布企业破产清算,却将资产改头换面,另组新的企业重新开张,或将由银行信贷资金形成的企业资产转移到新企业中去,留下“空壳”的老企业承担债务,使银行资产成了一堆永远也没法还清的坏帐。还有一些企业未经银行债权人同意,擅自将由

银行信贷资金支持形成的资产用来与其他企业合资成立或另行组建新的公司企业等。以上行为实际上是一种不规范的重组行为,是计划经济向市场经济转化过程中一些企业非理性的表现,它在一定程度上是企业改制不完全的一种反映。

2. 政府行为所带来的风险。企业资产重组行为本身是一种市场行为,是企业结合自身经营状况所采取的一项战略性行动。在我国目前政企未完全分开的现状下,一些地方政府或行业主管部门为解决本地本行业企业亏损问题,用行政手段强令企业实行资产重组,往往导致企业重组未能发生预期效果,资源配置的效率体现不出来,反而还形成内耗,加大交易成本。还有一些地方政府为了推动企业重组,用行政干预方式要求银行发放贷款支持企业的重组活动,或者对重组企业的逃债废债行为采取默许和纵容态度,这都会加大银行的信贷风险。

3. 企业重组未达预期目标。由于主观之间的矛盾,企业所面临的市场状况发生变化,企业的经营管理没有跟上,重组后的企业经营并未达到预想的目标,导致企业无法按事先约定的条件归还银行贷款本息,同样会导致银行的信贷风险。

4. 银行对企业重组的重视和参与程度不够。当企业重组出现时,由于经验不足或人才缺乏,银行对此来不及作出反映或者本身对此现象不够重视,没有及时投入到对企

• 本文是国家教委人文社会科学研究“九五”博士点重点研究项目“国有银行商业化过程中的风险集中与控制”课题研究成果之一。

业重组的调查研究及参与企业的重组活动之中,导致对重组企业情况了解不够,对重组中企业债务的处理没有作出适时的安排,从而造成银行信贷资产的风险。

5. 银行信贷管理中存在漏洞。实践中由于银行信贷管理制度及操作规程的不完善,信贷人员本身素质不高,执行不力等方面的原因,往往会造成银行的信贷风险,而对于企业重组这种复杂的经济活动,贷款管理更需要加强。

(二)企业重组中的银行信贷风险控制策略选择

1. 积极从信贷上支持规范的企业重组活动,开辟银行新的信贷服务领域。尽管企业重组会对银行信贷活动构成风险,但按市场经济规律进行规范运作的企业重组活动一旦成功,其效益也是相当可观的。特别是我国目前改革中出现的一些强强联合式的企业重组及大购小、强并弱式的企业重组活动,银行利用其资金支持,促进这类企业重组的顺利进行,使得重组后形成新的更大规模、更具效率的企业,而银行则可分享这类企业改组扩张成功后所带来的回报。这样,银行就从增量上分散了银行的整体信贷风险。

2. 主动参与。银行应积极为企业的重组活动出谋划策,牵线搭桥,出面协调理顺与各方的关系,促成合理的企业重组行为;同时,在企业重组过程中,银行主动与企业协商债权债务关系的安排,妥善处理银行的信贷资产等,并通过对重组企业的继续跟踪服务,密切与企业之间的关系,及时掌握企业的运作动态,发现并解除威胁银行信贷资产安全的隐患,防范及化解银行的信贷风险。在这方面,政府应支持银行参与重组活动,不应回避债权人—银行的参与。

3. 加强贷款审查,从源头把好信贷风险防范关。发生风险后的御险措施往往是一种无余的选择,而事前对有风险贷款的防范才是最有效率的做法。这就要求银行在贷款发

放前进行严密的调查论证及审批:(1)平时注意对宏观经济背景、行业属性及产业状况等方面的资料搜集与研究,了解经济环境及企业所在行业发展的基本趋势;(2)建立贷前调查制度。贷款审批前,先要经过详细的调查,并通过科学的程序及相应的激励与奖罚制度来保证调查的客观公正;(3)实行分级审批与专家论证相结合的审批制度。贷款的审批应依据审批权限的安排分级决策,但在各个层次上均可征询专家意见或举行集体论证,以确保贷款决策摆脱主观意识所具有的片面性影响。

4. 加强对实施重组企业贷款的管理。

(1)完善对重组企业的贷款手续,合同管理要规范,担保抵押措施要事先落实,并在重组过程中及时予以变更及重新设定;(2)要建立定期和非定期的企业回访制度,跟踪企业对信贷资金的使用情况,及时了解与反馈信息;(3)设置科学的贷款风险指标体系。指标的设置要能全面系统地反映信贷资金的风险状况,易于观察与操作,并通过先进的计算机技术,随时对指标进行归纳与分析,以确定贷款风险度;(4)建立信贷管理人员的培训及激励制度。贷款风险的防范及控制,人是至关重要的因素。贷款风险管理对人的素质及人的积极性主动性提出了很高的要求。银行要积极对信贷人员加强培训并辅之以相应的制度措施保证信贷管理人员积极性主动性的发挥。

5. 对企业重组中的银行存量信贷资产风险采取多种策略予以化解。对银行存量信贷资产的处理,银行应积极探索多种处理办法,依风险贷款的不同情况分别予以处理;对经重组后企业有望获得生机的,银行可以和贷款企业重新订立协议,采用延期支付本息的优惠措施或重新注入启动资金的做法帮助企业实行重组,恢复活力;对于以重组逃债为目的的企业,银行可依法向法院起诉,用法律手段保全银行资产;对于确实无法收回的,银行可考虑支持企业申请破产,用呆帐准备金

冲销企业清算抵补债务后可承受的不足部分。此外,银行还可利用企业重组过程中资本市场加快发展的便利,积极探索资产证券化的途径,促进银行存量信贷资产的流动,在资产流动中转移银行的信贷风险。

(三)创造企业重组中银行信贷风险防范的外部条件

企业重组中的银行信贷风险控制,银行自身的行动是根本,但外部条件的配合也很重要。资产重组作为一项推进企业发展的手段,不应成为银行风险的来源,而应成为共同发展的契机。因此,创造良好的银行信贷风险防范的外部条件,对银行和企业均同样重要。

1. 政府的宏观规划、引导与管理。政府的宏观规划、引导与管理不等于政府的直接行政干预及地方保护主义,而是政府依据市场经济规律及资源配置优化的要求从产业政策角度来引导企业重组的方向,克服企业自发行为的盲目性。企业的重组,产权的明晰是基本的前提,政府要创造条件引导企业建立现代企业制度,而向市场,实现政企分开,成为真正自主经营、自负盈亏的市场行为主体。此外,政府在企业重组中积极为企业提供服务、疏通障碍,也对推进企业重组的开展具有重要意义。政府在企业重组中要注意避免的是流于形式化及表面化,防止“一哄而起”“一刀切”的倾向,真正让企业重组成为一种符合市场运作规律的行为,使企业重组成为经济质量提高的推进器,只有企业的行为真正规范了,企业实实在在地取得了发展,银行的信贷风险控制才能从根本上具有保障。

2. 促进资本市场的发展。企业重组中无论是企业并购还是资产置换、改组上市等,都离不开资本市场这个大环境。一个发达的资本市场不仅是资源优化配置及产权自由流动的条件,还是银行实施金融创新、分散及转化信贷风险的重要条件。资本市场发展了,企业重组就会进行得更顺利,更有利于企业

重组的成功及企业的发展,银行的信贷风险控制也更有保障。加快资本市场发展的具体内容包:
(1) 市场体系的建设。建立一个高、中、低层次相结合的资本市场体系。从全国来说,有上海、深圳证券交易所及其他一些全国性的产权交易市场,各经济区域也可建立区域性的产权交易中心,地方也可建立自己的市场。在建设过程中,既有层次性,又要统一规划及管理,做到相互联通与渗透,以促进产权的顺利流动,形成一个既统一、又竞争的多元市场体系;
(2) 市场交易制度的建设。以高效、完全、流动性高为目标,广泛应用当今世界最先进的现代化通讯与自动传输技术,实现交易的透明化、公平化及效率化;
(3) 发展市场中介机构。资本市场上的中介机构是市场的“润滑剂”。资金的供应者及需求者通过中介机构的牵线搭桥及提供相关的服务,能够节省交易成本,提高运作效率。为企业重组提供资产评估的会计师、审计师及资产评估师事务所等,都需要在规范管理的基础上加以发展,并赋予它们发挥作用的相应法律地位;
(4) 丰富交易工具。交易工具的丰富与否,很大程度上是一个市场发达程度高低的标志。交易品种的丰富为企业的融资活动提供了大量可选择的余地,也为投资人参与市场提供了方便,有利于资本市场的繁荣。

3. 与企业重组相关的法律的健全及完善。要使重组中各方当事人行为规范化,就要有相应的法规作为依据。法规的颁布是规范市场,防止市场欺诈、舞弊及恶性投机行为发生的首要条件。在企业重组中,为了保护银行信贷资产,维护银行作为企业债权人的合法权益,不仅《企业重组法》、《破产法》要加以制订及完善,《商业银行法》、《贷款通则》及《反不正当竞争法》等法律、法规也要认真执行,并不断根据企业发展中新出现的问题加以修订或颁布执行新的法规条例。

4. 各项相关配套改革措施的实施。主要包括相关的财税政策、金融政策及社会保障制度等的配套推进。财政对企业重组的资

社会主义初级阶段的所有权制度

吕福新

党的十五大报告指出,我们一切工作都要从“中国现在处于并将长时期处于社会主义初级阶段”的实际出发,而“公有制为主体、多种所有制经济共同发展,是我国社会主义初级阶段的一项基本经济制度。这一制度的确立,是由社会主义性质和初级阶段国情决定的”。我们必须深刻理解和具体认识社会主义初级阶段的所有权制度。

一、更快更好发展社会生产力的所有权制度

党的十五大报告解决了所有制问题的争论,但还没有完全解决思想认识问题。所有制问题的争论,主要源于所有制是手段还是目的的分歧。所有制“手段论”和“目的论”都有一定道理,也都有其局限性,所以有的学者说所有制既是手段又是目的,手段和目的是一种多层次的相对关系,而达到目的的手段

有必要性手段和随意性手段,综合了“手段论”和“目的论”,进而得出了“层次论”。^①党的十五大报告关于所有制与发展生产力关系的论述,把“手段论”与“目的论”科学地统一起来了。

1. 发展社会生产力是根本和首要目的,但不是最高、最终和唯一目的。十五大报告指出:“社会主义的根本任务是发展社会生产力。在社会主义初级阶段,尤其要把集中力量发展社会生产力摆在首要地位。”由于根本任务反映和体现根本目的,首要地位也反映和体现首要目的,因此发展社会生产力是社会主义的根本目的,是社会主义初级阶段的首要目的,自然也就是社会主义初级阶段所有权制度的首要目的。邓小平同志说:“马克思主义的基本原则就是要发展生产力。马克思主义的最高目的就是要实现共产主义,而共产主义是建立在生产力高度发展的基础上的。社会主义是共产主义的第一阶段,是一

金支持或补贴,税收的优惠措施,有利于刺激企业重组活动的开展,推动企业重组的成功。而相应的金融政策对规范商业银行的行为,理顺商业银行与政府、中央银行及企业的关系具有重大作用,也将为商业银行支持企业重组,妥善处理企业重组中银行资产的保全问题提供保证。商业银行本身为适应市场发展变化的要求而进行深化改革也是商业银行防范信贷风险的重要举措之一。从社会保障制度方面来说,我国企业重组的一个重要障碍就是重组企业富余下岗人员的安置问题。

在社会保障制度不健全的情况下,重组企业被迫占用银行信贷资金来实施职工安置计划也是银行信贷风险来源之一。而且,如果由重组后的企业来消化企业富余人员,又会影响到重组效率,并造成社会资源的浪费,同样会形成银行的信贷风险。因此,建立健全社会保障制度,完善失业养老保险及职工下岗培训再就业等一系列社会保障措施,减轻企业负担,对推进企业重组也具有重要意义。

(作者单位:厦门大学金融研究所)

(责任编辑:袁实)